

# MINERVA PARTNERS S.r.l.

V • E • R • I • T • A • S

## CODICE ETICO, TRASPARENZA E FIDUCIA

*I Sette Capitali di Minerva*

Gennaio 2026

Attributo	Valore
Stato	RISERVATO E CONFIDENZIALE
Proprietario	Investment Committee (IC)
Approvato da	IC + Counsel Esterni
Prossima revisione	Gennaio 2027
Ambito	Tutti gli attori dell'ecosistema Minerva

Via Roggia Vignola, 9 | 24047 Treviglio (BG) | Italia  
info@minervapartners.it | PEC: minervapartners@lamiapec.it

# INDICE

## PARTE I — FONDAMENTI

- Capitolo 1: Premessa e Scopo
- Capitolo 2: Il Sistema VERITAS — I Sette Capitali
- Capitolo 3: Ambito di Applicazione e Destinatari
- Capitolo 4: Definizioni e Glossario

## PARTE II — PRINCIPI UNIVERSALI

- Capitolo 5: Eccellenza Professionale
- Capitolo 6: Integrità e Onestà
- Capitolo 7: Riservatezza Assoluta
- Capitolo 8: Rispetto e Professionalità
- Capitolo 9: Conformità Legale e Normativa

## PARTE III — TRASPARENZA ECONOMICA E RETRIBUTIVA

- Capitolo 10: Principi di Allocazione Fee
- Capitolo 11: Tracciabilità e Documentazione
- Capitolo 12: Divieti Economici

## PARTE IV — CONFLITTI DI INTERESSE

- Capitolo 13: Identificazione e Dichiarazione
- Capitolo 14: Gestione e Mitigazione
- Capitolo 15: COI Register e Monitoraggio

## PARTE V — RISERVATEZZA E DATA GOVERNANCE

- Capitolo 16: Protezione delle Informazioni
- Capitolo 17: Comunicazioni con Clienti
- Capitolo 18: Strumenti Digitali e Sicurezza

## PARTE VI — COMPLIANCE E INTEGRITÀ

- Capitolo 19: AML/KYC e Due Diligence
- Capitolo 20: Anticorruzione e Rapporti con PA
- Capitolo 21: Regali e Ospitalità

## PARTE VII — NON-CIRCUMVENTION E TUTELA ECOSISTEMA

- Capitolo 22: Obblighi di Non-Circumvention
- Capitolo 23: Non-Solicitation
- Capitolo 24: Penali e Rimedi

## PARTE VIII — WHISTLEBLOWING E SEGNALAZIONI

- Capitolo 25: Canali e Procedure

Capitolo 26: Tutele e Riservatezza

## **PARTE IX — GOVERNANCE ETICA E CONTROLLI**

Capitolo 27: Sistema Tier 1-2-3

Capitolo 28: Ruolo di IC e Compliance

Capitolo 29: Audit e Reporting

## **PARTE X — VIOLAZIONI E SANZIONI**

Capitolo 30: Scala Disciplinare

Capitolo 31: Procedura di Accertamento

Capitolo 32: Diritti di Difesa

## **PARTE XI — FORMAZIONE E AGGIORNAMENTO**

Capitolo 33: Onboarding e Training

Capitolo 34: Firma e Accettazione

## **ALLEGATI OPERATIVI**

Allegato A: Modulo Dichiarazione Conflitti

Allegato B: Modulo Attestazione Non-Circumvention

Allegato C: Modulo Presa Visione e Accettazione

Allegato D: Modulo Segnalazione Whistleblowing

Allegato E: Glossario Definizioni

Allegato F: Registro Aggiornamenti (Changelog)

## PARTE I — FONDAMENTI

### CAPITOLO 1: PREMESSA E SCOPO

#### 1.1 Perché esiste questo Codice

Minerva Partners opera come piattaforma multidisciplinare di advisory per famiglie imprenditoriali e clienti HNWI (High Net Worth) e UHNW (Ultra High Net Worth). La natura fiduciaria del nostro lavoro impone standard etici e di condotta superiori a quelli ordinari del mercato.

**Questo Codice Etico esiste per:**

- Proteggere i clienti: garantendo che ogni interazione sia guidata dal loro esclusivo interesse;
- Proteggere l'ecosistema Minerva: preservando la fiducia tra tutti gli attori (EP, Partner, Friend, Advisor);
- Garantire difendibilità legale: documentando processi, decisioni e comportamenti in modo tracciabile;
- Costruire reputazione: perché nel lungo periodo l'integrità è l'unico asset che conta.

#### 1.2 Principi Non Negoziabili

Indipendentemente dalle circostanze, questi principi non ammettono eccezioni:

Principio	Significato Operativo
INTEGRITÀ	Ogni azione deve essere giustificabile pubblicamente. Nessun "grey area".
RISERVATEZZA	Le informazioni dei clienti sono sacre. Violazione = esclusione.
TRACCIABILITÀ	Ogni decisione economica deve essere documentata ex-ante.
ALLINEAMENTO	Gli incentivi di Minerva devono coincidere con quelli del cliente.
MERITOCRAZIA	I compensi riflettono il valore creato, non le relazioni.
RESPONSABILITÀ	Ognuno risponde delle proprie azioni. Nessuna delega di responsabilità.

#### ⚠️ OBBLIGO

Tutti i membri dell'ecosistema Minerva devono leggere, comprendere e sottoscrivere questo Codice prima di operare su qualsiasi mandato.

## CAPITOLO 2: IL SISTEMA VERITAS — I SETTE CAPITALI

*VERITAS — parola latina che significa "verità" — rappresenta il cuore dell'identità Minerva. È anche il motto di Harvard University, simbolo di conoscenza e rigore. Ogni lettera corrisponde a un valore fondamentale che permea ogni aspetto della governance e dell'operatività.*

### V — VISION (Visione)

**Guardare oltre il presente. Pianificare per generazioni. Avere una direzione chiara.**

Si manifesta in: programma Next Gen, pianificazione successoria, strategic advisory.

*"Non gestiamo il vostro oggi. Costruiamo il vostro domani."*

### E — EXCELLENCE (Eccellenza)

**Standard altissimi in tutto ciò che facciamo. Qualità sopra quantità. Mai mediocri.**

Si manifesta in: Investment Committee, selezione rigorosa di clienti e Friend, Advisory Board.

*"Vediamo 100 opportunità. Ve ne proponiamo 5. Solo le migliori."*

### R — RESILIENCE (Resilienza)

**Capacità di affrontare le crisi. Adattarsi. Proteggere il patrimonio nei momenti difficili.**

Si manifesta in: Wealth Advisory, Club Deal diversificati, risk management.

*"Quando il mercato scende, il vostro patrimonio resiste."*

### I — INTEGRITY (Integrità)

**Trasparenza totale. Zero conflitti di interesse. Sempre dalla parte del cliente.**

Si manifesta in: 100% retrocessioni ai clienti, fee structure trasparente, indipendenza, skin in the game.

*"Il nostro unico interesse è il vostro interesse. Punto."*

### T — TRUST (Tutela)

**Relazioni basate sulla fiducia reciproca. Costruite nel tempo. Non transazionali.**

Si manifesta in: Minerva Circle, riservatezza assoluta, rapporto diretto con i Partner.

*"Non siete un numero. Siete parte di qualcosa."*

### A — ALIGNMENT (Allineamento)

**Interessi allineati tra Minerva, clienti, Partner e Friend. Tutti nella stessa direzione.**

Si manifesta in: coinvestimento Partner, Club Deal condivisi, selezione per valori.

*"Se voi perdete, perdiamo anche noi. Se voi vincete, vinciamo insieme."*

## S — STEWARDSHIP (Salvaguardia)

**Gestione responsabile del patrimonio come custodi, non come proprietari. Pensare alle generazioni future.**

Si manifesta in: governance familiare, approccio multi-generazionale, Wealth Advisory.

*"Il patrimonio che avete costruito merita custodi, non gestori."*

### ⚠️ OBBLIGO

Ogni decisione, comunicazione e comportamento deve essere valutata alla luce dei 7 principi VERITAS. In caso di dubbio, chiedersi: "Questa azione è coerente con VERITAS?"

## CAPITOLO 3: AMBITO DI APPLICAZIONE E DESTINATARI

### 3.1 Soggetti Vincolati

Il presente Codice Etico si applica a tutti gli attori dell'ecosistema Minerva:

Categoria	Descrizione	Vincolo
Equity Partner (EP)	Soci operativi di Minerva Partners S.r.l.	Integrale e permanente
Partner	Professionisti verticali con diritto di prelazione	Integrale per durata contratto
Friend	Network fiduciario esterno, origination e supporto	Integrale per durata contratto
Advisor	Segnalatori lead generation only	Parziale (Cap. 7, 22-24)
Special Guest	Consulenti ad hoc per progetti specifici	Per durata incarico
Fornitori	Sub-processors dati e servizi	Cap. 16-18 (Data Governance)

### 3.2 Gerarchia Normativa

In caso di conflitto tra fonti, si applica il seguente ordine di prevalenza:

1. Leggi e regolamenti applicabili (diritto italiano, UE, GDPR, AML)
2. Presente Codice Etico VERITAS
3. Agreement specifici (EP Agreement, Partnership Agreement, Friendship Agreement, Advisor Agreement)
4. Statement of Work (SOW) del singolo mandato
5. Policy operative e procedure interne

### ↑ ESCALATION

Qualsiasi conflitto tra fonti deve essere segnalato immediatamente a IC per deliberazione.

## CAPITOLO 4: DEFINIZIONI E GLOSSARIO

Per le definizioni complete si rimanda all'Allegato E. Di seguito le principali:

Termine	Definizione
IC (Investment Committee)	Organo decisionale composto da EP + Counsel Esterni. Approva operazioni Tier 1, sanzioni, ingresso/uscita Partner.
SOW (Statement of Work)	Documento che formalizza scope, compensi, ruoli e tempistiche di ogni singolo incarico.
Fee Lorda	Importo totale fatturato al cliente per un mandato.
Minerva Fee	Compenso di piattaforma (1-5% della Fee Lorda) per coordinamento, supervisione, compliance.
Residuo	Fee Lorda – Minerva Fee – Compensi Advisor.
Fondo Strategico	3% del Residuo se FL ≤€500k; 2% se FL >€500k. Per co-investimenti e iniziative strategiche.
Net Pool	Residuo – Fondo Strategico. Distribuito tra Originator ed Executor.
Origination	Attività di sourcing cliente/opportunità. Range: 20-40% del Net Pool.
Execution	Attività di delivery del mandato. Range: 60-80% del Net Pool.
Cliente Minerva	Qualsiasi prospetto/cliente introdotto da o conosciuto tramite Minerva.
Tier 1	Blocco automatico: OFAC, frode, AML red flag, COI materiale, esposizione criminale.
Tier 2	Procedere con mitigazioni documentate.
Tier 3	Monitoraggio standard.
Non-Circumvention	Divieto di aggirare Minerva per 18 mesi dall'ultimo contatto professionale.

## PARTE II — PRINCIPI UNIVERSALI

### CAPITOLO 5: ECCELLENZA PROFESSIONALE

#### 5.1 Competenza Tecnica

- Accettare solo incarichi per cui si possiedono competenze adeguate
- Coinvolgere specialisti (Partner verticali) quando richiesto dalla natura dell'incarico
- Mantenere aggiornamento professionale continuo nel proprio ambito

#### DIVIETO

Accettare incarichi per cui si è palesemente inadeguati, anche se economicamente vantaggiosi.

#### 5.2 Diligenza e Accuratezza

- Svolgere ogni incarico con massima diligenza, tempestività e attenzione al dettaglio
- Basare raccomandazioni su analisi rigorose, dati verificabili e metodologie professionali
- Verificare accuratezza di ogni informazione prima di comunicarla al cliente

#### EVIDENZA RICHIESTA

Per ogni raccomandazione significativa: documentazione di supporto, fonte dati, metodologia applicata.

#### 5.3 Responsabilità sui Risultati

- Assumersi piena responsabilità personale per qualità del proprio lavoro
- Fornire consulenza sostanziale e operativa, non solo teorica
- Implementare soluzioni pratiche e misurabili per i clienti

### CAPITOLO 6: INTEGRITÀ E ONESTÀ

#### 6.1 Comunicazione Veritiera

- Comunicare in modo completo, accurato e non fuorviante con clienti, colleghi e stakeholder
- Non omettere informazioni rilevanti che potrebbero influenzare decisioni del cliente
- Correggere immediatamente qualsiasi errore o imprecisione comunicata

#### DIVIETO

Fornire informazioni parziali, fuorvianti o manipolate per ottenere vantaggi personali o per Minerva.

## 6.2 Trasparenza Economica

- Comunicazione completa di struttura commissionale, compensi e incentivi economici
- Rifiuto categorico di compensi occulti, commissioni nascoste o benefit non dichiarati
- Nessun ricarico nascosto su servizi forniti da terzi

### OBBLIGO

Ogni SOW deve includere breakdown completo dei compensi PRIMA dell'inizio lavori.

## 6.3 Interesse del Cliente

- Collocare sempre l'interesse del cliente sopra il proprio interesse personale
- Agire come fiduciario, con dovere di diligenza e dovere di lealtà
- Raccomandare soluzioni ottimali per cliente, anche se economicamente meno vantaggiose per Minerva

# CAPITOLO 7: RISERVATEZZA ASSOLUTA

## 7.1 Protezione Informazioni Confidenziali

- Trattare come strettamente confidenziale ogni informazione ricevuta da o relativa ai clienti
- Non divulgare a terzi senza consenso scritto preventivo del cliente e di Minerva
- Proteggere informazioni con misure di sicurezza adeguate (crittografia, password, accesso limitato)

## 7.2 Utilizzo Informazioni

- Utilizzare informazioni confidenziali esclusivamente per scopi autorizzati nell'ambito del mandato

### DIVIETO

Utilizzo di informazioni confidenziali per: vantaggio personale, trading, intelligence competitiva, condivisione con familiari/amici/professionisti non coinvolti.

## 7.3 Durata Obbligo

**L'obbligo di riservatezza sussiste INDEFINITAMENTE, anche dopo cessazione del rapporto professionale.**

- Restituzione o distruzione certificata di tutti i materiali confidenziali al termine dell'incarico
- Clausola di sopravvivenza: riservatezza sopravvive a qualsiasi terminazione o scadenza contrattuale

### SANZIONE

Violazione riservatezza: revoca immediata qualifica + penale da stabilirsi in base alla gravità a favore del Fondo Minerva + esclusione permanente da network.

## CAPITOLO 8: RISPETTO E PROFESSIONALITÀ

### 8.1 Condotta Professionale

- Trattare clienti, colleghi e terzi con cortesia, rispetto e dignità in ogni circostanza
- Mantenere contegno professionale in comunicazioni scritte, verbali e comportamento
- Evitare linguaggio offensivo, discriminatorio, volgare o inappropriato

### 8.2 Disponibilità e Responsiveness

Categoria	Target Risposta	Escalation se non rispettato
Equity Partner	24 ore lavorative	Notifica a altro EP
Partner	48 ore lavorative	Notifica a EP Lead
Friend	72 ore lavorative	Notifica a EP Lead
Advisor	72 ore lavorative	N/A

- Comunicare proattivamente su avanzamenti, ritardi o problemi
- Mantenere aggiornati clienti e Minerva sullo status di attività in corso

### 8.3 Presentazione e Reputazione

- Presentarsi in modo professionale e appropriato al contesto
- Evitare comportamenti che possano danneggiare reputazione personale, di Minerva o di altri membri
- Presenza online (social media, LinkedIn) coerente con immagine professionale

#### DIVIETO

Pubblicare contenuti che possano ledere Minerva, i suoi membri, clienti o Partner.

# CAPITOLO 9: CONFORMITÀ LEGALE E NORMATIVA

## 9.1 Conoscenza Normativa

- Conoscere e rispettare tutte le leggi, regolamenti e normative applicabili alla propria attività
- Mantenersi aggiornati su novità legislative e regolamentari rilevanti
- Frequentare formazione specifica su conformità quando richiesto da IC

## 9.2 Cooperazione con Autorità

- Cooperare pienamente e tempestivamente con autorità di vigilanza, revisori, auditor
- Fornire documentazione accurata e completa quando richiesta da autorità competenti

### DIVIETO

Ostacolare, nascondere o falsificare informazioni in procedimenti regolamentari.

## 9.3 Segnalazione Problemi

- Non intraprendere azioni che potrebbero violare leggi o esporre Minerva/clienti a rischi legali
- Segnalare immediatamente a Minerva qualsiasi situazione o condotta in contrasto con norme di legge, regolamentari o pattizie
- Consultare Compliance Lead o consulente legale esterno prima di procedere in situazioni ambigue

### ESCALATION

Situazioni ambigue o potenzialmente problematiche: escalation immediata a EP Lead → IC se necessario.

## PARTE III — TRASPARENZA ECONOMICA E RETRIBUTIVA

### CAPITOLO 10: PRINCIPI DI ALLOCAZIONE FEE

#### 10.1 Regola Fondamentale: 100% Allocato

**Ogni euro di fee percepito deve essere allocato al 100% secondo criteri predefiniti e documentati. Non esistono "residui occulti" o fondi non tracciati.**

La struttura standard di allocazione è:

Componente	Formula	Destinazione
Minerva Fee	1-5% della Fee Lorda	Piattaforma (coordinamento, compliance, supervisione)
Compensi Advisor	Se applicabile, da SOW	Advisor che ha segnalato il lead
Fondo Minerva	3% Residuo se $FL \leq €500k$ ; 2% se $FL > €500k$	Co-investimenti, iniziative strategiche
Net Pool	Residuo – Fondo Minerva	Distribuito tra Originator ed Executor

*Eccezioni Fondo Strategico: Banking (#10) e Insurance (#11) sono esclusi dal Fondo.*

#### 10.2 SOW Ex-Ante Obbligatorio

##### ⚠️ OBBLIGO

Prima dell'inizio di qualsiasi attività su un mandato, deve essere sottoscritto un SOW che includa: scope dettagliato, deliverable attesi, compensi totali, breakdown allocazione fee, ruoli e responsabilità.

Il SOW deve essere firmato da:

- Minerva (EP Lead o procuratore)
- Partner/Friend coinvolto
- Cliente (per la parte che lo riguarda)

#### 10.3 Split Origination/Execution

Scenario	Origination	Execution	Note
EP + Partner verticale	20-35%	65-80%	Standard per mandati complessi
Partner autonomo con cliente Minerva Partners	0%	100%	Partner origina e esegue
Friend origination	15-35%	65-85%	Friend solo segnalazione
EP full service	100% a EP	—	EP origina e esegue internamente

**Split non-standard (deviazione >10%): richiede approvazione IC.**

# CAPITOLO 11: TRACCIABILITÀ E DOCUMENTAZIONE

## 11.1 Effort Log Mensile

### ⚠️ OBBLIGO

Ogni Partner ed EP deve compilare un effort log mensile che documenta: ore dedicate per mandato, attività svolte, milestone raggiunte, criticità emerse.

Template effort log disponibile su richiesta a [info@minervapartners.it](mailto:info@minervapartners.it)

## 11.2 KPI Dashboard

Minerva mantiene una dashboard trimestrale con i seguenti KPI per ogni operatore:

- Fee originate (€)
- Fee eseguite (€)
- Numero mandati attivi
- Score soddisfazione cliente (1-10)
- Compliance score (violazioni, ritardi, escalation)

## 11.3 Riconciliazione Scostamenti

Se il compenso finale differisce dal SOW di oltre il 15%, è richiesta:

6. Documentazione scritta delle ragioni dello scostamento
7. Approvazione EP Lead
8. Se scostamento >30%: approvazione IC
9. Comunicazione al cliente se impatta il suo conto

### 📋 EVIDENZA RICHIESTA

Per ogni scostamento >15%: memo firmato con motivazioni, approvazioni, impatto su allocazione.

## CAPITOLO 12: DIVIETI ECONOMICI

I seguenti comportamenti sono ASSOLUTAMENTE VIETATI:

 **DIVIETO**

Accordi "off-the-books": qualsiasi pattuizione economica non documentata nel SOW o approvata da IC.

 **DIVIETO**

Side letters non approvate: accordi paralleli con clienti o Partner senza conoscenza di Minerva.

 **DIVIETO**

Doppi fee: addebitare al cliente compensi già coperti dal SOW o da altri accordi.

 **DIVIETO**

Retrocessioni occulte: ricevere compensi da terzi (banche, fornitori, controparti) senza disclosure.

 **DIVIETO**

Kickback: pagare o ricevere commissioni per introduzioni o segnalazioni non documentate.

 **SANZIONE**

Violazione divieti economici: restituzione compensi + esclusione permanente + azioni legali.

## PARTE IV — CONFLITTI DI INTERESSE

### CAPITOLO 13: IDENTIFICAZIONE E DICHIARAZIONE

#### 13.1 Definizione di Conflitto

Si configura un conflitto di interesse quando un membro dell'ecosistema Minerva si trova in una situazione in cui:

- Ha un interesse personale, finanziario o relazionale che potrebbe influenzare l'obiettività professionale
- Potrebbe ottenere un beneficio personale da una raccomandazione o decisione
- Ha relazioni che potrebbero compromettere l'indipendenza del giudizio professionale

#### 13.2 Tipologie di Conflitto

Tipologia	Esempi	Rischio
Investimenti Personalisi	Partecipazioni in società clienti/controparti, > € 100.000 o >5% patrimonio	Alto
Rapporti Familiari	Coniuge/familiari che lavorano presso clienti o controparti	Alto
Ruoli Esterni	CdA, comitati, consulenze presso società terze	Medio-Alto
Debiti/Crediti	Posizioni finanziarie significative (>€50k) vs clienti/controparti	Medio
Relazioni Personalisi	Amicizie strette, relazioni sentimentali con decision-maker	Medio
Doppio Mandato	Advisory a buyer e seller nella stessa transazione	Critico
Co-investimento	Investimento personale in deal proposto al cliente	Alto
Fornitori	Relazioni economiche con fornitori raccomandati al cliente	Medio

#### 13.3 Obbligo di Disclosure

##### ⚠️ OBBLIGO

Dichiarare per iscritto OGNI potenziale conflitto PRIMA di accettare un incarico, o ENTRO 5 GIORNI dalla sua emersione. Utilizzare Modulo Allegato A.

La dichiarazione deve includere:

- Descrizione specifica del conflitto
- Parti coinvolte
- Natura dell'interesse (economico, relazionale, altro)
- Valutazione della materialità (Remoto / Moderato / Materiale)
- Proposta di mitigazione

## 13.4 Conflict Check Pre-Mandato

Prima di firmare qualsiasi SOW, deve essere completato un conflict check che include:

10. Screening nome cliente + parti correlate contro Registro Partner
11. Screening contro COI Register
12. Verifica relazioni familiari/personali dichiarate
13. Approvazione EP Lead (o IC se conflitto materiale)

**Timeline: conflict check completato entro 5 giorni lavorativi dalla proposta di mandato.**

# CAPITOLO 14: GESTIONE E MITIGAZIONE

## 14.1 Opzioni di Gestione

Materialità	Azione	Approvazione
Remoto	Disclosure + Procedere	EP Lead
Moderato	Disclosure + Mitigazioni + Procedere	EP Lead + documentazione
Materiale	Waiver cliente scritto oppure Recusal oppure Decline	IC obbligatorio

## 14.2 Misure di Mitigazione

### Firewall (Chinese Wall):

- Separazione fisica dei team coinvolti
- Accesso documenti ristretto (system-level)
- Nessuna comunicazione tra team su informazioni sensibili
- Oversight da parte di EP non in conflitto

### Recusal:

- Il soggetto in conflitto si astiene completamente dal mandato
- Nessun accesso a informazioni, riunioni, deliverable
- Sostituzione con altro professionista

### Disclosure + Waiver:

- Comunicazione scritta al cliente del conflitto
- Spiegazione delle mitigazioni in place
- Firma del cliente che acconsente a procedere

EVIDENZA RICHIESTA
Per ogni conflitto gestito: Modulo Allegato A compilato, approvazioni, waiver se applicabile, memo firewall se implementato.

## CAPITOLO 15: COI REGISTER E MONITORAGGIO

### 15.1 Registro Conflitti (COI Register)

**Minerva mantiene un Registro Conflitti centralizzato, aggiornato settimanalmente (ogni venerdì) dal Compliance Lead.**

Il registro include:

- Entry per ogni conflitto identificato (passato, presente, potenziale)
- Cliente/mandato coinvolto
- Soggetto in conflitto
- Natura e materialità del conflitto
- Mitigazioni implementate
- Approvazioni ottenute
- Status (aperto/risolto)

### 15.2 Aggiornamento Annuale

#### ⚠️ OBBLIGO

Entro il 31 gennaio di ogni anno, ogni EP/Partner/Friend deve aggiornare la propria Dichiarazione Conflitti (Allegato A) con eventuali nuove situazioni emerse.

### 15.3 Audit

IC può disporre audit a campione sul COI Register e sulle dichiarazioni individuali. Mancata collaborazione = violazione grave del Codice.

## PARTE V — RISERVATEZZA E DATA GOVERNANCE

### CAPITOLO 16: PROTEZIONE DELLE INFORMAZIONI

#### 16.1 Classificazione

Livello	Descrizione	Esempi	Accesso
RISERVATO	Informazioni sensibili clienti	Dati patrimoniali, strutture societarie, deal in corso	Solo team mandato + EP
CONFIDENZIALE	Informazioni interne Minerva	Fee, strategy, Partner performance	Solo membri ecosistema
INTERNO	Informazioni operative	Procedure, template, policy	Tutti i membri ecosistema
PUBBLICO	Informazioni divulgabili	Company profile, contatti	Nessuna restrizione

#### 16.2 NDA e Protezione

Tutti i membri dell'ecosistema sono vincolati da NDA integrato negli Agreement. Clausole chiave:

- Durata: indefinita
- Ambito: qualsiasi informazione non pubblica
- Eccezioni: solo con consenso scritto o obbligo di legge
- Restituzione: al termine del rapporto

#### 16.3 Archiviazione e Distruzione

Documenti RISERVATI:

- Archiviazione in VDR (Virtual Data Room) o storage crittografato
- Accesso solo con autenticazione a due fattori
- Log di accesso mantenuti per 5 anni
- Distruzione certificata al termine della retention (10 anni o come da legge)

# CAPITOLO 17: COMUNICAZIONI CON CLIENTI

## 17.1 Principi

- Accuratezza: ogni informazione comunicata deve essere verificata
- Completezza: non omettere informazioni rilevanti per le decisioni
- Tempestività: comunicare proattivamente sviluppi significativi
- Chiarezza: linguaggio accessibile, adeguato al cliente



### DIVIETO

Promesse di rendimento, garanzie di risultato, informazioni fuorvianti, proiezioni non supportate da dati.

## 17.2 Comunicazioni Scritte

Ogni comunicazione scritta significativa (proposal, report, raccomandazioni) deve:

- Essere in copia a EP Lead ([info@minervapartners.it](mailto:info@minervapartners.it))
- Includere disclaimer appropriati se contiene proiezioni
- Essere archiviata nel fascicolo cliente

## 17.3 Riunioni

Per riunioni con clienti su mandati significativi (fee > €250.000):

- Presenza EP o delega esplicita
- Verbale sintetico entro 48 ore
- Archiviazione nel fascicolo cliente

# CAPITOLO 18: STRUMENTI DIGITALI E SICUREZZA

## 18.1 Strumenti Autorizzati

Sono da considerare gli obblighi imposti a ciascun settore professionale cui appartiene il partner

Funzione	Strumento	Note
CRM	Build	Tracciamento clienti, pipeline, attività
Storage	Cloud crittografato	Google Drive/OneDrive con encryption
VDR	DocSign	Per deal room e documenti sensibili
Email	<a href="mailto:info@minervapartners.it">info@minervapartners.it</a> – ognuno la propria mail	Per comunicazioni ufficiali
Chat	[DA DEFINIRE]	Solo per coordinamento interno, no dati sensibili

## 18.2 Regole di Sicurezza

### ⚠️ OBBLIGO

Autenticazione a due fattori (2FA) obbligatoria su tutti gli account che gestiscono dati clienti.

- Password complesse (min 12 caratteri, maiuscole, numeri, simboli)
- Cambio password ogni 120 giorni
- Divieto di accesso da reti Wi-Fi pubbliche non protette
- Crittografia dispositivi (laptop, telefoni)
- Backup regolari

## 18.3 Incident Response

In caso di sospetto data breach:

14. Notifica immediata a EP Lead (entro 2 ore dalla scoperta)
15. Isolamento del sistema compromesso
16. Documentazione dell'incidente
17. Notifica a clienti affected se richiesto da GDPR (entro 72 ore)
18. Post-mortem e remediation

### ↑ ESCALATION

Data breach: notifica immediata a EP → IC entro 24 ore → DPO se necessario → Garante Privacy se richiesto.

## PARTE VI — COMPLIANCE E INTEGRITÀ

### CAPITOLO 19: AML/KYC E DUE DILIGENCE

#### 19.1 Quadro Normativo

Minerva opera in conformità con:

- D.Lgs. 231/2007 (Antiriciclaggio Italia)
- 5th EU AML Directive (AMLD5)
- FATCA/CRS (scambio automatico informazioni fiscali)
- Sanzioni OFAC, EU, ONU
- Regolamento Europeo GDPR 2016/679, operativo dal 25 maggio 2018, integrato dal Codice della Privacy italiano (D.Lgs. 196/2003) aggiornato dal D.Lgs. 101/2018.

#### 19.2 Checklist Pre-Mandato (KYC)

Prima di accettare qualsiasi mandato con fee attesa >€50.000, deve essere completata la seguente checklist:

- Identificazione cliente (documento identità, visura camerale se PG)
- Identificazione Titolare Effettivo (Beneficial Owner) se diverso
- Dichiarazione Source of Wealth (origine patrimonio)
- Dichiarazione Source of Funds (origine fondi specifici operazione)
- Screening PEP (Politically Exposed Person)
- Screening liste sanzioni (OFAC, EU, ONU)
- Valutazione rischio AML (Basso/Medio/Alto)
- Approvazione EP Lead (o IC se rischio Alto)

#### EVIDENZA RICHIESTA

Checklist KYC compilata e firmata da EP Lead, conservata nel fascicolo cliente per 10 anni.

#### 19.3 Enhanced Due Diligence (EDD)

EDD obbligatoria se:

- Cliente è PEP o familiare/associato di PEP
- Paese ad alto rischio (lista GAFT/FATF)
- Struttura proprietaria opaca (trust, fondazioni, nominee)
- Transazione complessa senza evidente ratio economica
- Red flag emersi durante KYC standard

EDD include: verifica indipendente SOW, documentazione rafforzata, approvazione IC, monitoraggio rafforzato.

## 19.4 Esito Negativo Compliance

Se la compliance AML/KYC fallisce (red flag non risolti, screening positivo, documentazione insufficiente):

19. STOP immediato a qualsiasi attività sul mandato
20. Notifica a EP Lead entro 24 ore
21. Valutazione IC se procedere con mitigazioni o declinare
22. Se sospetto fondato di riciclaggio: valutazione segnalazione UIF (tramite consulente AML esterno)

### ↑ ESCALATION

Red flag AML: EP Lead → IC entro 48 ore → Consulente AML esterno se necessario → Segnalazione UIF se dovuta.

# CAPITOLO 20: ANTICORRUZIONE E RAPPORTI CON PA

## 20.1 Principi

**Minerva adotta una politica di tolleranza zero verso la corruzione, in conformità con:**

- D.Lgs. 231/2001 (responsabilità amministrativa enti)
- UK Bribery Act (per operazioni UK)
- FCPA (per operazioni US)

### DIVIETO

Pagare, promettere, offrire denaro o utilità a pubblici ufficiali, funzionari, dipendenti PA per ottenere vantaggi indebiti.

### DIVIETO

Accettare, sollecitare denaro o utilità da soggetti che intrattengono rapporti con Minerva/clienti per favorirli.

## 20.2 Rapporti con Pubblica Amministrazione

Nei rapporti con PA (autorità, enti, tribunali, forze dell'ordine):

- Massima trasparenza e correttezza
- Nessuna pressione indebita, influenza impropria, omaggi
- Documentazione completa di ogni interazione significativa
- Coinvolgimento legale se richiesto da situazione

## 20.3 Intermediari e Agenti

Se Minerva utilizza intermediari, agenti o consulenti per rapporti con terzi (inclusa PA):

23. Due diligence preventiva sull'intermediario
24. Contratto scritto con clausole anticorruzione
25. Compensi ragionevoli e documentati
26. Monitoraggio attività

### OBBLIGO

Nessun intermediario può essere ingaggiato per rapporti con PA senza approvazione EP Lead + due diligence documentata.

## PARTE VII — NON-CIRCUMVENTION E TUTELA ECOSISTEMA

### CAPITOLO 21: OBBLIGHI DI NON-CIRCUMVENTION

#### 21.1 Definizione

Per "circumvention" o "aggiramento" si intende qualsiasi comportamento diretto o indiretto volto a escludere Minerva da relazioni o transazioni con Clienti Minerva, al fine di ottenere vantaggi economici o professionali che spetterebbero a Minerva.

#### 21.2 Durata Uniforme

Il periodo di non-circumvention è di 18 (diciotto) mesi dall'ultimo contatto professionale con il Cliente Minerva specifico.

Categoria	Durata	Decorrenza
Equity Partner	18 mesi	Ultimo contatto professionale
Partner	18 mesi	Ultimo contatto professionale
Friend	18 mesi	Ultimo contatto professionale
Advisor	18 mesi	Data segnalazione lead

#### 21.3 Definizione di Cliente Minerva

È considerato "Cliente Minerva" ai fini del non-circumvention:

- Qualsiasi prospetto/cliente presentato da Minerva
- Qualsiasi soggetto per cui si è stati coinvolti su mandato originato da Minerva
- Qualsiasi entità di cui si è venuti a conoscenza tramite informazioni, dati o materiale ricevuto da Minerva

#### 21.4 Comportamenti Vietati

Durante il periodo di non-circumvention, è VIETATO:

**🚫 DIVIETO**  
Contattare direttamente Clienti Minerva per offrire servizi propri o di terzi, aggirando Minerva.

**🚫 DIVIETO**  
Solecitare business da Clienti Minerva per servizi che Minerva potrebbe fornire.

 **DIVIETO**

Concludere accordi economici con Clienti Minerva senza coinvolgimento di Minerva.

 **DIVIETO**

Segnalare Clienti Minerva ad altri family office, advisor o professionisti concorrenti.

 **DIVIETO**

Divulgare a terzi identità, informazioni o dettagli relativi a Clienti Minerva.

## CAPITOLO 23: NON-SOLICITATION

### 23.1 Non-Solicitation Clienti

Per un periodo di 18 mesi dalla conclusione di ogni mandato o dalla cessazione del rapporto con Minerva, i destinatari si impegnano a non sollecitare, assumere o indurre alla risoluzione del rapporto di lavoro i dipendenti, i Partner, i Friend o i collaboratori della piattaforma.

### 23.2 Non-Solicitation Personale

La violazione del presente obbligo comporta l'applicazione di una penale risarcitoria pari al **50% della remunerazione annua lorda** del soggetto sollecitato, fatto salvo il diritto di Minerva Partners al risarcimento del maggior danno.

### 23.3 Eccezioni

Il non-circumvention e non-solicitation NON si applicano se:

27. Esisteva una relazione documentabile preesistente all'ingresso in Minerva
28. Minerva comunica per iscritto di non voler proseguire con il cliente
29. Si ottiene autorizzazione scritta esplicita da Minerva
30. Sono decorsi 18 mesi dall'ultimo contatto senza alcuna operatività
31. I servizi richiesti sono completamente fuori dall'ambito Minerva

***Onere della prova: su chi invoca l'eccezione.***

## CAPITOLO 24: PENALI E RIMEDI

### 24.1 Penali Economiche

#### In caso di violazione accertata di non-circumvention:

In caso di accertata violazione degli obblighi di non-circumvention, il soggetto inadempiente sarà tenuto al pagamento di: \* Una penale pari a **2 volte la fee dell'operazione** oggetto di circumvention. \* La **restituzione integrale** di tutti i compensi ricevuti negli ultimi 18 mesi.

### 24.2 Conseguenze Ulteriori

Le Parti concordano espressamente che tali importi costituiscono una determinazione forfettaria e convenzionale del danno, commisurata alla perdita di chance e al danno reputazionale subito da Minerva Partners, e dichiarano tali somme non riducibili.

- Revoca immediata della qualifica (Partner/Friend/Advisor)
- Esclusione permanente dal network Minerva
- Segnalazione ad associazioni professionali se appropriato
- Azioni legali per risarcimento danni ulteriori

### 24.3 Clausola Arbitrale

Le controversie relative a violazioni del non-circumvention sono risolte mediante:

32. Mediazione amichevole (60 giorni)
33. Arbitrato presso Camera Arbitrale di Milano

Arbitro unico per dispute <€100.000; Collegio di tre arbitri per dispute ≥€100.000. L'Arbitro e/o il Collegio Arbitrale decideranno con arbitrato libero per dispute inferiori alla soglia suddetta e con arbitrato rituale secondo diritto per valori superiori

#### SANZIONE

Violazione non-circumvention: penale 2× fee + restituzione compensi 18 mesi + esclusione permanente + arbitrato.

## PARTE VIII — WHISTLEBLOWING E SEGNALAZIONI

### CAPITOLO 25: CANALI E PROCEDURE

#### 25.1 Oggetto delle Segnalazioni

Possono essere segnalate violazioni effettive o sospette di:

- Presente Codice Etico VERITAS
- Leggi e regolamenti applicabili
- Agreement contrattuali
- Policy e procedure interne
- Comportamenti che mettono a rischio clienti, Minerva o ecosistema

#### 25.2 Canali di Segnalazione

Canale	Contatto	Note
Email dedicata	etica@minervapartners.it	Canale preferenziale
PEC	minervapartners@lamiapec.it	Con oggetto "RISERVATO - SEGNALAZIONE"
Lettera	Via Roggia Vignola 9, Treviglio (BG)	Busta chiusa con "RISERVATO - WHISTLEBLOWING"
Verbale	Su richiesta, a EP non coinvolto	Verbalizzato e sottoscritto

#### 25.3 Contenuto della Segnalazione

La segnalazione non può essere anonima e deve includere (utilizzare Modulo Allegato D):

- Descrizione dettagliata dei fatti
- Soggetti coinvolti (se noti)
- Data/periodo dei fatti
- Eventuali testimoni
- Documentazione di supporto (se disponibile)
- Dati del segnalante (oppure anonima)

#### 25.4 Iter di Gestione

34. Ricezione: registrazione segnalazione, assegnazione protocollo riservato
35. Triage (entro 7 giorni): valutazione preliminare, classificazione (fondato/infondato/da approfondire)
36. Istruttoria (entro 30 giorni): raccolta evidenze, audizioni, analisi
37. Delibera IC (entro 15 giorni da chiusura istruttoria): decisione e sanzioni se del caso
38. Comunicazione esito al segnalante (se identificato)
39. Remediation: azioni correttive se necessarie

## CAPITOLO 26: TUTELE E RISERVATEZZA

### 26.1 Riservatezza

**L'identità del segnalante è trattata con la massima riservatezza. Può essere rivelata solo:**

- Con consenso esplicito del segnalante
- Se indispensabile per la difesa del segnalato in sede giudiziaria
- Se richiesto da autorità competenti per legge

### 26.2 Divieto di Ritorsioni



**DIVIETO**  
Qualsiasi atto ritorsivo, discriminatorio, penalizzante nei confronti del segnalante. Include:  
demansionamento, mancato rinnovo, esclusione da progetti, mobbing, pressioni.

Le ritorsioni costituiscono violazione gravissima del Codice, sanzionata autonomamente.

### 26.3 Segnalazioni Infondate o Diffamatorie

Segnalazioni manifestamente infondate, effettuate con dolo o colpa grave per danneggiare terzi, costituiscono violazione del Codice e sono sanzionate.

*La buona fede del segnalante è sempre presunta salvo prova contraria.*

## PARTE IX — GOVERNANCE ETICA E CONTROLLI

### CAPITOLO 27: SISTEMA TIER 1-2-3

#### 27.1 Logica Risk-Based

Minerva adotta un sistema di classificazione del rischio a tre livelli (Tier) per calibrare controlli e approvazioni.

Tier	Definizione	Azione	Approvazione
TIER 1	Blocco automatico - rischio inaccettabile	STOP + Escalation IC obbligatoria	IC unanime per procedere
TIER 2	Procedere con mitigazioni	Documentare mitigazioni + procedere	EP Lead
TIER 3	Monitoraggio standard	Procedere + monitoraggio	Automatico

#### 27.2 Trigger Tier 1 (Blocco)

Qualsiasi dei seguenti trigger attiva Tier 1:

- Screening OFAC/Sanzioni positivo
- Evidenza di frode o disonestà
- Red flag AML non risolti
- Conflitto di interesse materiale non gestibile
- Violazione grave Codice Etico in corso

#### 27.3 Escalation Matrix

Evento	Primo Livello	Secondo Livello	Terzo Livello
Red flag operativo	EP Lead	IC	—
Conflitto interesse	EP Lead	IC (se materiale)	—
Violazione Codice	EP Lead	IC	Legale esterno
Data breach	EP Lead	IC	DPO/Garante
Segnalazione whistleblowing	EP non coinvolto	IC	OdV/Legale

## CAPITOLO 28: RUOLO DI IC E COMPLIANCE

### 28.1 Investment Committee (IC)

L'IC è l'organo supremo di governance etica e decisionale. Composizione:

- Tutti gli Equity Partner (voto 1x)
- 2 Counsel Esterni Indipendenti (voto 1x)
- Partner attivi (voce consultiva, voto 0.5x)

Competenze esclusive IC:

- Approvazione mandati Tier 1
- Delibere su conflitti materiali
- Sanzioni disciplinari
- Ingresso/uscita Partner
- Modifiche al Codice Etico
- Utilizzo Fondo Strategico >€50.000

### 28.2 Compliance Lead

Il Compliance Lead (nominato da IC) è responsabile di:

- Aggiornamento COI Register (settimanale)
- Monitoraggio scadenze KYC
- Gestione segnalazioni whistleblowing
- Reporting trimestrale a IC
- Formazione compliance

### 28.3 Verbali e Tracciabilità

#### ⚠️ OBBLIGO

Ogni delibera IC deve essere verbalizzata con: data, presenti, materia, discussione sintetica, voto, decisione. Verbali conservati per 10 anni.

# CAPITOLO 29: AUDIT E REPORTING

## 29.1 Audit Interno

IC può disporre audit a campione su:

- COI Register e dichiarazioni conflitti
- Effort log e allocazione fee
- Compliance KYC/AML
- Sicurezza dati e accessi
- Aderenza a SOW

Frequenza: almeno 1 audit/anno per categoria. Risultati presentati a IC.

## 29.2 KPI Compliance

KPI	Target	Frequenza
Dichiarazioni conflitti aggiornate	100%	Annuale
KYC completati pre-mandato	100%	Per mandato
SOW firmati prima di attività	100%	Per mandato
Risposta a segnalazioni entro 7gg	100%	Per segnalazione
Formazione completata	100% membri	Annuale

## 29.3 Reporting IC

Il Compliance Lead presenta a IC un report trimestrale che include:

- Status COI Register
- Segnalazioni ricevute e gestite
- Esiti audit
- KPI compliance
- Violazioni identificate e sanzioni
- Raccomandazioni

## PARTE X — VIOLAZIONI E SANZIONI

### CAPITOLO 30: SCALA DISCIPLINARE

#### 30.1 Principi

Il sistema sanzionatorio è improntato a principi di proporzionalità, gradualità e contraddittorio. Ogni sanzione è calibrata in base a:

- Gravità della violazione
- Intenzionalità (dolo o colpa e sua misura, grave o lieve)
- reiterazione della condotta
- Danno causato o pericolo prodotto per Minerva o per il cliente (economico, reputazionale)
- Collaborazione nell'accertamento

#### 30.2 Scala delle Sanzioni

Livello	Sanzione	Violazioni Tipiche	Competenza
1	Richiamo verbale	Ritardi minori, mancanze formali isolate	EP Lead
2	Avvertimento scritto	Violazioni lievi ripetute, mancate dichiarazioni	EP Lead
3	Multa fino a €5.000	Violazioni moderate, ritardi significativi, mancata compliance	IC
4	Sospensione (1-6 mesi)	Violazioni gravi, conflitti non dichiarati scoperti	IC
5	Riduzione compensi (fino a 50%)	Violazioni economiche, SOW non rispettati	IC
6	Revoca qualifica	Violazioni gravissime, riservatezza, circumvention	IC unanime
7	Esclusione permanente + azioni legali	Frode, dolo, danni gravi	IC + Legale

#### 30.3 Violazioni Gravissime (Livello 6-7 automatico)

**Le seguenti violazioni comportano automaticamente revoca o esclusione:**

- Violazione grave della riservatezza
- Circumvention accertato
- Conflitto di interesse materiale non dichiarato scoperto post-closing
- Frode, appropriazione indebita, corruzione
- Falsificazione documenti o dichiarazioni
- Violazione grave normativa AML
- Condanna penale per reati che incidono sulla moralità professionale

#### SANZIONE

Violazioni gravissime: revoca immediata + esclusione permanente + restituzione compensi + risarcimento danni + azioni legali.

# CAPITOLO 31: PROCEDURA DI ACCERTAMENTO

## 31.1 Avvio

La procedura disciplinare è avviata da:

- Segnalazione whistleblowing
- Rilevazione da parte di EP/Compliance Lead
- Esito audit
- Reclamo cliente documentato
- Auto-segnalazione

## 31.2 Fasi

40. Contestazione: notifica scritta al soggetto con descrizione fatti, violazioni contestate, documentazione. Entro 15 giorni dalla scoperta.
41. Contraddittorio: il soggetto ha 15 giorni per presentare memorie difensive, documenti, chiedere audizione.
42. Audizione (se richiesta o disposta): il soggetto può essere assistito da legale/consulente.
43. Istruttoria: raccolta ulteriori evidenze se necessario. Durata max 30 giorni.
44. Delibera IC: decisione motivata entro 15 giorni da chiusura istruttoria.
45. Comunicazione: notifica al soggetto entro 5 giorni dalla delibera.

L'impugnazione a cui ha diritto l'inculpato è affidata ad un arbitro unico scelto dal presidente della CCIA di Milano.

## 31.3 Sospensione Cautelare

In caso di violazioni gravissime o rischio imminente, IC può disporre sospensione cautelare immediata, in attesa di completamento procedura.

La sospensione cautelare non costituisce sanzione e non pregiudica l'esito della procedura.

## CAPITOLO 32: DIRITTI DI DIFESA

### 32.1 Garanzie

Il soggetto sottoposto a procedura disciplinare ha diritto a:

- Conoscere le contestazioni specifiche
- Accedere alla documentazione a suo carico
- Presentare memorie difensive e documenti
- Essere ascoltato (audizione)
- Essere assistito da legale/consulente
- Ricevere decisione motivata
- Impugnare la decisione

### 32.2 Impugnazione

Le delibere IC in materia disciplinare possono essere impugnate:

46. Riesame IC: entro 15 giorni, richiesta motivata di riesame. IC decide entro 30 giorni.
47. Arbitrato: se riesame non soddisfacente, Camera Arbitrale di Milano.

### 32.3 Prescrizione

L'azione disciplinare si prescrive in tre anni per tutte le violazioni

## PARTE XI — FORMAZIONE E AGGIORNAMENTO

### CAPITOLO 33: ONBOARDING E TRAINING

#### 33.1 Onboarding

Prima di operare su qualsiasi mandato, ogni nuovo membro dell'ecosistema deve completare:

- 48. Lettura integrale del Codice Etico VERITAS
- 49. Lettura dell'Agreement specifico (EP/Partner/Friend/Advisor)
- 50. Sessione di onboarding con EP (1-1 1/2 ore): valori, processi, strumenti
- 51. Firma Modulo Presa Visione e Accettazione (Allegato C)
- 52. Firma Modulo Non-Circumvention (Allegato B)

#### ⚠️ OBBLIGO

Nessun membro può operare su mandati Minerva senza aver completato l'onboarding e firmato i moduli.

#### 33.2 Formazione Annuale

Ogni anno, tutti i membri attivi devono completare:

- Sessione formativa su Codice Etico (1-2 ore) — in concomitanza con riunione trimestrale
- Aggiornamento su novità normative rilevanti
- Rinnovo Dichiarazione Conflitti (entro 31 gennaio)
- Certificazione: firma dichiarazione di aver letto/compreso il Codice e impegno a rispettarlo

Categoria	Formazione Obbligatoria	Frequenza
Equity Partner	Codice Etico + Compliance + AML	Annuale
Partner	Codice Etico + Compliance	Annuale
Friend	Onboarding + aggiornamenti	Solo onboarding
Advisor	Clausole rilevanti (7, 22-24)	Solo onboarding

#### 33.3 Mancata Partecipazione

La mancata partecipazione reiterata (2+ assenze consecutive non giustificate) può comportare:

- Avvertimento scritto
- Sospensione temporanea da nuovi mandati
- Revisione della qualifica

## CAPITOLO 34: FIRMA E ACCETTAZIONE

### 34.1 Modalità di Firma

Il Codice Etico deve essere accettato mediante:

- Firma digitale qualificata (preferita), oppure
- Firma autografa su copia cartacea scansionata e archiviata

La firma avviene sul Modulo Presa Visione e Accettazione (Allegato C).

### 34.2 Aggiornamenti

Quando il Codice Etico viene aggiornato:

53. Notifica a tutti i membri attivi entro 15 giorni dalla delibera IC
54. Pubblicazione versione aggiornata
55. Termine 30 giorni per prendere visione
56. Nuova firma richiesta solo per modifiche sostanziali (a discrezione IC)

### 34.3 Registro Firme

Minerva mantiene un registro delle firme che include:

- Nome e ruolo del firmatario
- Data firma
- Versione Codice firmata
- Copia documento firmato

## ALLEGATI OPERATIVI

## ALLEGATO A: MODULO DICHIARAZIONE CONFLITTI

### DICHIARAZIONE DI ASSENZA / PRESENZA DI CONFLITTI DI INTERESSE

Il/La sottoscritto/a: \_\_\_\_\_

Codice Fiscale: \_\_\_\_\_

#### DICHIARA

[ ] Di trovarsi nelle seguenti situazioni di potenziale conflitto di interesse:

1. Investimenti personali rilevanti (>€25.000 o >5% patrimonio):  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

2. Rapporti familiari con clienti/controparti/concorrenti:  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

3. Ruoli esterni (CdA, comitati, consulenze):  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

4. Debiti/crediti significativi (>€50.000):  
\_\_\_\_\_

5. Relazioni personali strette con decision-maker di clienti:  
\_\_\_\_\_

6. Altre situazioni rilevanti:  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

Il/La sottoscritto/a si impegna a comunicare tempestivamente (entro 5 giorni) qualsiasi nuova situazione di conflitto che dovesse emergere.

Data: \_\_\_\_\_ Firma: \_\_\_\_\_

Ricevuto da Minerva Partners: \_\_\_\_\_ Data: \_\_\_\_\_

## ALL. B: MODULO ATTESTAZIONE NON-CIRCUMVENTION

### ATTESTAZIONE DI IMPEGNO NON-CIRCUMVENTION E NON-SOLICITATION

Il/La sottoscritto/a: \_\_\_\_\_

#### ATTESTA E SI IMPEGNA

1. Di aver letto e compreso il Codice Etico VERITAS.
2. Di impegnarsi per 18 (diciotto) mesi dall'ultimo contatto professionale con ciascun Cliente Minerva a NON:
  - Contattare direttamente Clienti Minerva per offrire servizi propri o di terzi
  - Sollecitare business da Clienti Minerva aggirando Minerva
  - Concludere accordi economici con Clienti Minerva senza coinvolgimento Minerva
  - Segnalare Clienti Minerva ad altri advisor o professionisti concorrenti
  - Divulgare a terzi informazioni su Clienti Minerva
3. Di essere consapevole che la violazione comporta:
  - Penale pari a 2× la fee dell'operazione oggetto di circumvention
  - Restituzione di tutti i compensi ricevuti negli ultimi 18 mesi
  - Revoca immediata della qualifica e esclusione permanente
  - Possibili azioni legali per risarcimento danni
4. Di accettare che le controversie siano risolte mediante arbitrato presso la Camera Arbitrale di Milano.

Data: \_\_\_\_\_ Firma: \_\_\_\_\_

## ALLEGATO C: MODULO PRESA VISIONE E ACCETTAZIONE

### DICHIARAZIONE DI PRESA VISIONE E ACCETTAZIONE DEL CODICE ETICO VERITAS

Il/La sottoscritto/a: \_\_\_\_\_

Società/Studio (se applicabile): \_\_\_\_\_

#### DICHIARA

1. Di aver ricevuto copia del Codice Etico VERITAS di Minerva Partners
2. Di aver letto integralmente il documento e di averne compreso il contenuto.
3. Di accettare integralmente e senza riserve tutte le disposizioni in esso contenute.
4. Di impegnarsi a rispettare i principi, le regole e le procedure ivi stabilite.
5. Di essere consapevole che la violazione del Codice Etico costituisce grave inadempimento contrattuale e può comportare le sanzioni previste dal Capitolo 30.
6. Di impegnarsi a segnalare tempestivamente qualsiasi violazione di cui venga a conoscenza, secondo le procedure del Capitolo 25.
7. Di autorizzare Minerva Partners al trattamento dei propri dati personali per le finalità connesse all'applicazione del Codice Etico, in conformità al GDPR.

Data: \_\_\_\_\_ Luogo: \_\_\_\_\_

Firma: \_\_\_\_\_

Per ricevuta Minerva Partners S.r.l.: \_\_\_\_\_ Data: \_\_\_\_\_

## ALLEGATO D: MODULO SEGNALAZIONE WHISTLEBLOWING

### SEGNALAZIONE DI VIOLAZIONE (WHISTLEBLOWING)

Da inviare a: [etica@minervapartners.it](mailto:etica@minervapartners.it)

- Segnalazione identificata (compilo i miei dati sotto)  
 Segnalazione anonima (lascio vuoti i campi identificativi)

#### DATI SEGNALANTE (opzionale)

Nome e Cognome: \_\_\_\_\_

Ruolo: \_\_\_\_\_

Email/Telefono: \_\_\_\_\_

#### OGGETTO DELLA SEGNALAZIONE

1. Descrizione dei fatti (cosa è successo, quando, dove):

---

---

---

2. Soggetti coinvolti (se noti):

---

3. Data/periodo dei fatti:

---

4. Eventuali testimoni:

---

5. Documentazione allegata (elencare):

---

6. Altre informazioni utili:

---

---

*Il/La sottoscritto/a dichiara che le informazioni fornite sono veritiere e complete secondo la propria conoscenza. È consapevole che segnalazioni false o diffamatorie costituiscono violazione del Codice Etico.*

Data: \_\_\_\_\_ Firma (se identificata): \_\_\_\_\_

## ALLEGATO E: GLOSSARIO DEFINIZIONI

Termine	Definizione
AML	Anti-Money Laundering — normativa antiriciclaggio
Circumvention	Aggiramento di Minerva per ottenere vantaggi economici con Clienti Minerva
Cliente Minerva	Qualsiasi prospetto/cliente introdotto da o conosciuto tramite Minerva
COI	Conflict of Interest — Conflitto di Interesse
COI Register	Registro centralizzato dei conflitti di interesse
Compliance Lead	Responsabile compliance nominato da IC
EDD	Enhanced Due Diligence — due diligence rafforzata
EP	Equity Partner — socio operativo di Minerva Partners
Execution	Attività di delivery del mandato (60-80% Net Pool)
Fee Lorda (FL)	Importo totale fatturato al cliente per un mandato
Fondo Strategico	5% Residuo se $FL \leq €500k$ ; 3% se $FL > €500k$
Friend	Membro network fiduciario esterno
IC	Investment Committee — organo decisionale supremo
KYC	Know Your Customer — identificazione cliente
Minerva Fee	5-10% della Fee Lorda per piattaforma
Net Pool	Residuo – Fondo Strategico
Non-Circumvention	Divieto di aggirare Minerva per 18 mesi
Origination	Attività di sourcing cliente (20-40% Net Pool)
Partner	Professionista verticale con diritto di prelazione
PEP	Politically Exposed Person
Residuo	Fee Lorda – Minerva Fee – Compensi Advisor
SOW	Statement of Work — documento formalizzazione mandato
Tier 1	Blocco automatico (OFAC, frode, AML, COI materiale)
Tier 2	Procedere con mitigazioni documentate
Tier 3	Monitoraggio standard
VERITAS	Sistema valori Minerva: Vision, Excellence, Resilience, Integrity, Trust, Alignment, Stewardship

## ALLEGATO F: REGISTRO AGGIORNAMENTI (CHANGELOG)

*Prossima revisione programmata: Gennaio 2027*

*Nota: Il presente Codice Etico è un documento vivo, soggetto ad aggiornamenti periodici per riflettere evoluzioni normative, best practice e delibere IC.*

— FINE DOCUMENTO —

**MINERVA PARTNERS S.r.l.**

Via Roggia Vignola, 9 | 24047 Treviglio (BG)  
info@minervapartners.it | minervapartners@lamiapec.it

© 2026 Minerva Partners S.r.l. — Tutti i diritti riservati